



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (ii)

PART II—Section 3—Sub-section (ii)

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 902]

नई दिल्ली, सोमवार, अगस्त 29, 2005/भाद्र 7, 1927

No. 902]

NEW DELHI, MONDAY, AUGUST 29, 2005/BHADRA 7, 1927

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 29 अगस्त, 2005

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड, मुम्बई

मध्य प्रदेश स्टॉक एक्सचेंज (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 के मामले में प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 4ख(7) के साथ पठित धारा 4ख(6) के अधीन आदेश।

का.आ. 1201(अ).—1.0 मध्य प्रदेश स्टॉक एक्सचेंज (इसमें इसके पश्चात् "एमपीएसई" के रूप में निर्दिष्ट), व्यक्तियों का संगम और मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज है जिसके कारबार का मुख्य स्थान "पालिका प्लाज़ा" फेज -II, 201, दूसरी मंजिल, एम. टी. एच. कंपाउंड, इंदौर - 452001 में स्थित है। प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (इसमें इसके पश्चात् "प्रसंविअ" के रूप में निर्दिष्ट) के अधीन इसका निगमीकरण और अपरस्परीकरण किया जाना अपेक्षित है।

- 2.0 एमपीएसई ने, अपने तारीख 15 फरवरी 2005 के ईमेल द्वारा, इसके निगमीकरण और अपरस्परीकरण के लिए स्कीम प्रसंविअ की धारा 4ख की उप-धारा (1) के निबंधनों के अनुसार भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (इसमें इसके पश्चात् "भाप्रविबो" के रूप में निर्दिष्ट) को अनुमोदन के लिए प्रस्तुत की। भाप्रविबो ने अपने तारीख 25 मई 2005 के पत्र द्वारा एमपीएसई को संशोधित स्कीम प्रस्तुत करने की सलाह दी बीएसई (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 के उपबंधों पर विचार करते हुए जो एमपीएसई से सुसंगत और के प्रति लागू हों।

- 3.0 इसके पश्चात्, एमपीएसई ने, अपने तारीख 24 जून 2005 के पत्र द्वारा, निगमीकरण और अपरस्परीकरण के लिए संशोधित स्कीम प्रस्तुत की। भाप्रविबो ने जाँच की और 22 जुलाई 2005 को बैठक के माध्यम से एमपीएसई से जानकारी अभिप्राप्त की। उक्त बैठक के दौरान हुई चर्चा के आधार पर, एमपीएसई ने और संशोधित स्कीम प्रस्तुत करने की वांछा की।
- 4.0 तदनुसार, एमपीएसई ने, अपने तारीख 27 जुलाई 2005 के पत्र द्वारा, निगमीकरण और अपरस्परीकरण के लिए और संशोधित स्कीम (इसमें इसके पश्चात् "स्कीम" के रूप में निर्दिष्ट) भाप्रविबो को अनुमोदन के लिए प्रस्तुत की प्रसंविअ के उपबंधों के अनुसार।
- 5.0 स्कीम में, अन्य बातों के साथ, एमपीएसई का उत्तरवर्तन व्यक्तियों का संगम होने के नाते मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज के रूप में प्रतिभूतियों में क्रय, विक्रय या व्यौहार करने में सहायता देने, को विनियमित करने या नियंत्रित करने के प्रयोजन के लिए 'मध्य प्रदेश स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड' के नाम और अभिनाम के अधीन कंपनी अधिनियम, 1956 के अधीन निगमित होनेवाली कंपनी द्वारा, सदस्यों के व्यापारिक अधिकारों से स्वामित्व तथा प्रबंधन के पृथक्करण, शेयरधारकों जो व्यापारिक सदस्य भी हैं के मताधिकारों पर निर्बंधन, शासी बोर्ड की संरचना आदि प्रसंविअ की धारा 4ख (6) के उपबंधों के अनुसार, आरतियों तथा आरक्षितियों के उपयोग और एमपीएसई के निगमीकरण और अपरस्परीकरण के प्रयोजन के लिए तथा के संबंध में अपेक्षित अन्य मामलों का उपबंध है।
- 6.0 भाप्रविबो, स्कीम पर विचार करते हुए और यह समाधान हो जाने पर कि यह व्यापार के हित में होगी और लोक हित में भी होगी, एतद्द्वारा लघु परिवर्तनों के साथ स्कीम को अनुमोदित करता है। अनुमोदित स्कीम उपाबंध-क के रूप में संलग्न है।
- 7.0 एमपीएसई स्कीम में यथा विनिर्दिष्ट समय के भीतर स्कीम की अनुपालना सुनिश्चित करेगा और स्कीम के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेगा और भाप्रविबो को अनुपालना की रिपोर्ट ऐसी रीति में प्रस्तुत करेगा जो भाप्रविबो द्वारा विनिर्दिष्ट की जाए।
- 8.0 भाप्रविबो के पास व्यापार के हित और लोक हित में और स्टॉक एक्सचेंज के अपरस्परीकरण के उद्देश्यों को अग्रसर करने के लिए स्कीम को संशोधित करने, परिवर्तित करने या उपांतरित करने का अधिकार आरक्षित है।
- 9.0 यह स्कीम राजपत्र में इसके प्रकाशन के दिन प्रभावी होगी।

उपाबंध क**उपाबंध-क**

मध्य प्रदेश स्टॉक एक्सचेंज (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005

1. नाम और प्रारंभ

- 1.1 इस स्कीम को मध्य प्रदेश स्टॉक एक्सचेंज (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 (इसमें इसके पश्चात् "यह स्कीम" अथवा "इस स्कीम" के रूप में निर्दिष्ट) कहा जायेगा।
- 1.2 यह स्कीम प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (इसमें इसके पश्चात् "प्रसंविअ" के रूप में निर्दिष्ट) की धारा 4ख की उप-धारा (4) के अधीन इसके प्रकाशन पर प्रभावी होगी।
- 1.3 मध्य प्रदेश स्टॉक एक्सचेंज (इसमें इसके पश्चात् "एमपीएसई" के रूप में निर्दिष्ट) का निगमीकरण और अपरस्परीकरण इस स्कीम के अनुसार नियत तारीख से ही हो जायेगा जो प्रसंविअ की धारा 4क के अधीन एमपीएसई की बाबत भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (इसमें इसके पश्चात् "भाप्रविबो" के रूप में निर्दिष्ट) द्वारा अधिसूचित की जाये :

परंतु यह कि इस स्कीम के संबंधित खंडों में विनिर्दिष्ट क्रियाकलाप उन खंडों में विनिर्दिष्ट समय अनुसूची के अनुसार कार्यान्वित किये जायेंगे।

2. परिभाषाएँ

इस स्कीम में, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो, -

- 2.1 "नियत तारीख" से वह तारीख अभिप्रेत है, जो एमपीएसई के शासी बोर्ड द्वारा अवधारित की जाये, जो प्रसंविअ की धारा 4ख की उप-धारा (7) के अधीन आदेश के प्रकाशन की तारीख से 3 मास के पश्चात् की नहीं होगी।
- 2.2 "शासी बोर्ड" से मध्य प्रदेश स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड का निदेशक बोर्ड अभिप्रेत है।
- 2.3 "मध्य प्रदेश स्टॉक एक्सचेंज" (एमपीएसई) से व्यक्तियों का अनिगमित संगम अभिप्रेत है, जिसके कारबार का मुख्य स्थान "पालिका प्लाज़ा", फेज - II, 201, दूसरी मंजिल, एम.टी.एच.कंपाउंड, इंदौर - 452001 में स्थित है और अधिसूचना सं. 1/101/एसई/88 तारीख 22/12/88 द्वारा और के अधीन प्रसंविअ के अधीन स्टॉक एक्सचेंज के तौर पर मान्यताप्राप्त।

- 2.4 "मध्य प्रदेश स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड" (एमपीएसईएल) से मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज के रूप में प्रतिभूतियों में क्रय, विक्रय या व्यौहार करने के कारबार में सहायता देने, को विनियमित करने या नियंत्रित करने के प्रयोजन के लिए इस स्कीम के खंड 3 के अनुसरण में निगमित कंपनी अभिप्रेत है और एमपीएसई का उत्तरवर्ती होने के लिए ।
- 2.5 "सदस्य" से वह व्यक्ति अभिप्रेत है जो एमपीएसई द्वारा बनाये रखे गये सदस्यों के रजिस्टर के अनुसार एमपीएसई का सदस्य है ।
- 2.6 "शेयरधारक" से वह व्यक्ति अभिप्रेत है जो एमपीएसईएल के किसी इक्विटी शेयर (शेयरों) को धारण करता है ।
- 2.7 "व्यापारिक सदस्य" से एमपीएसईएल का स्टॉक दलाल अभिप्रेत है और भाप्रविबो के पास यथा भाप्रविबो (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 के अधीन रजिस्ट्रीकृत ।
- 2.8 इस स्कीम में प्रयोग किये गये और अपरिभाषित किन्तु भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992, निक्षेपागार अधिनियम, 1996, प्रसंविअ, कंपनी अधिनियम, 1956, इन अधिनियमों के अधीन बनाये गये नियमों और विनियमों, एमपीएसई के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में परिभाषित शब्दों और पदों के वही अर्थ होंगे जो क्रमशः ऊपर उल्लिखित अधिनियमों, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में उनके लिए नियत हैं ।

3. एमपीएसईएल का निगमन

सदस्य, जैसा एमपीएसई के शासी बोर्ड द्वारा परिलक्षित किया जाए, प्रत्येक, सममूल्य पर नकदी के लिए 1/- रुपए प्रत्येक के अंकित मूल्य के 10,000 पूर्णतः समादत्त इक्विटी शेयरों के प्रति अभिदाय करेंगे, पब्लिक कंपनी के निगमन के प्रयोजन के लिए, "मध्य प्रदेश स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड" के नाम और अभिनाम में कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 12 के अधीन शेयरों द्वारा परिसीमित ।

4. शासी बोर्ड

- 4.1 एमपीएसईएल के निगमन की तारीख को एमपीएसई के शासी बोर्ड में ऐसे सदस्य समाविष्ट होंगे जो एमपीएसईएल के संगम अनुच्छेद में प्रथम निदेशकों के रूप में नामित हैं, इस शर्त के अधीन कि सदस्यों के प्रतिनिधि शासी बोर्ड की कुल संख्या के एक-चौथाई से अधिक न हों ।
- 4.2 शासी बोर्ड का गठन, नियत तारीख से ही, समय-समय पर प्रवृत्त एमपीएसईएल के संगम-अनुच्छेद के उपबंधों के अनुसार किया जायेगा,

परंतु यह कि -

4.2.1 व्यापारिक सदस्यों का प्रतिनिधित्व शासी बोर्ड की कुल संख्या के एक-चौथाई से अधिक न हो, और शेष निदेशकों की नियुक्ति ऐसी रीति से हो जो भाप्रविबो द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाये, और

4.2.2 मुख्य कार्यपालक, चाहे किसी भी नाम से पुकारा जाये, पदेन निदेशक हो।

4.3 खंड 4.2 में अंतर्विष्ट किसी बात के होते हुए भी, भाप्रविबो शासी बोर्ड में निदेशकों को नामनिर्दिष्ट कर सकेगा जब कभी ठीक समझे।

5. एमपीएसईएल के शेयरों का आबंटन

5.1 एमपीएसईएल के निगमन की तारीख को प्रत्येक सदस्य या उसका नामनिर्देशिती, यथास्थिति, (उन सदस्यों से भिन्न जिन्होंने इस स्कीम के खंड 3 के अधीन इक्विटी शेयरों के प्रति अभिदाय किया है) सम-मूल्य पर नकदी के लिए रु. 1/- प्रत्येक के अंकित मूल्य के 10,000 पूर्णतः समादत्त इक्विटी शेयरों के प्रति हकदार होगा।

5.2 एमपीएसईएल हकदार सदस्यों या उनके नामनिर्देशितियों, यथास्थिति, को इक्विटी शेयर आबंटित करेगा, खंड 5.1 में यथा निर्दिष्ट, नियत तारीख तक :

परंतु यह कि एमपीएसई द्वारा निलंबित सदस्य के प्रति शेयरों के आबंटन को निलंबन के जारी रहने तक आस्थगित रखा जायेगा।

5.3 इस खंड के अनुसरण में एमपीएसईएल के इक्विटी शेयरों के प्रति अभिदाय का आमंत्रण, और प्रस्ताव, निर्गमन और आबंटन जनता को आमंत्रण, प्रस्ताव, निर्गमन या आबंटन के रूप में नहीं माना जायेगा।

6. एमपीएसईएल के शेयरों की सूचीबद्धता

एमपीएसईएल किसी भी समय किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में इसकी प्रतिभूतियों को सूचीबद्ध कर सकेगा।

7. एमपीएसईएल को अंतरण

इस स्कीम के अनुसरण में, नियत तारीख से ही :

2565 GE/05-2

- 7.1 सभी आस्तियाँ, संपत्तियाँ, वचन, कारबार, बहियाँ, अभिलेख, रजिस्टर, निधियाँ, आरक्षितियाँ, अधिकार जिनमें अमूर्त अधिकार सम्मिलित हैं, शक्तियाँ, प्राधिकार, हित, विशेषाधिकार, छूटें, अनुज्ञाएँ, अनुज्ञप्तियाँ, रजिस्ट्रीकरण और मान्यताएँ (जिनमें, विशिष्टतया, प्रसंविअ के अधीन मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज के रूप में एमपीएसई की मान्यता सम्मिलित है), एमपीएसई के या से संबंधित या के कब्जे या नियंत्रण में या जिसके प्रति एमपीएसई हकदार हो जाये, जिनमें वे सम्मिलित हैं जो एमपीएसई के लिए न्यास में किसी न्यासी द्वारा धारित हों अथवा एमपीएसई के सदस्यों अथवा उद्देश्यों तथा प्रयोजनों के लिए, और जिनमें वे सम्मिलित हैं जो एमपीएसई की किसी समिति में निहित या द्वारा धारित हैं, एमपीएसईएल को अंतरित हो जायेंगे और में निहित हो जायेंगे और के कब्जे या नियंत्रण में हो जायेंगे और की हकदारी बन जायेंगे, और एमपीएसईएल के पास उसमें या उसका वही अधिकार, हक और हित होगा जैसा एमपीएसई और ऐसे न्यासियों या समितियों के पास नियत तारीख से ठीक पहले था ।
- 7.2 एमपीएसई की सभी बाध्यताएँ और दायित्व एमपीएसईएल को अंतरित हो जायेंगे और के बाध्यताएँ और दायित्व बन जायेंगे ।
- 7.3 एमपीएसईएल, एमपीएसई के स्थान और जगह में, सभी संविदाओं, करारों और अन्य लिखतों में पक्षकार बन जायेगा, और द्वारा आबद्ध हो जायेगा और के प्रति हकदार हो जायेगा जिनके प्रति एमपीएसई पक्षकार है या जिनके द्वारा एमपीएसई आबद्ध है या जिनके प्रति एमपीएसई हकदार है, और तदनुसार एमपीएसईएल द्वारा या के खिलाफ उसे प्रवृत्त किया जा सकेगा और उस पर कार्रवाई की जा सकेगी ।
- 7.4 एमपीएसई की, द्वारा या के खिलाफ सभी सूचनाओं, कार्रवाइयों, दावों और कार्यवाहियों का उपशमन नहीं होगा और एमपीएसई के स्थान और जगह में एमपीएसईएल द्वारा या के खिलाफ की गई हुई, संस्थित या जारी समझी जायेंगी ।
- 7.5 एमपीएसई के कर्मचारी एमपीएसई के स्थान और जगह में उन्हीं निबंधनों और शर्तों पर एमपीएसईएल के कर्मचारी बन जायेंगे जैसी नियत तारीख के ठीक पहले विद्यमान थीं ।
- 7.6 एमपीएसई के शासी बोर्ड द्वारा जारी सूचनाएँ तथा परिपत्र और किये गये कार्य, जब तक कि ऐसी सूचनाएँ और परिपत्र शासी बोर्ड द्वारा उपांतरित या विखंडित नहीं हो जाते, एमपीएसईएल के संबंध में अस्तित्व में बने रहेंगे और शासी बोर्ड द्वारा जारी हुए और किये गये समझे जायेंगे ।
- 7.7 एमपीएसई के शासी बोर्ड या एमपीएसई के सदस्यों के साधारण निकाय द्वारा पारित सभी संकल्प और किये गये कार्य, जब तक कि एमपीएसईएल के शासी बोर्ड या शेयरधारकों के साधारण निकाय, यथास्थिति, द्वारा उपांतरित या विखंडित नहीं हो जाते, एमपीएसईएल

के संबंध में अस्तित्व में बने रहेंगे और एमपीएसईएल के शासी बोर्ड या शेयरधारकों के साधारण निकाय, यथास्थिति, द्वारा पारित हुए और किये गये हुए समझे जायेंगे।

8. अपरस्परीकरण

8.1 व्यापारिक सदस्य शेयरधारक हो सकेगा या नहीं हो सकेगा।

8.2 शेयरधारक व्यापारिक सदस्य हो सकेगा या नहीं हो सकेगा।

9. व्यापारिक अधिकार

9.1 सदस्य, जो नियत तारीख से पूर्ववर्ती दिन को स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत है, नियत तारीख को व्यापारिक सदस्य बन जायेगा।

9.2 सदस्य, जो नियत तारीख के पूर्ववर्ती दिन को स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत नहीं है, नियत तारीख से 3 मास के भीतर भाप्रविबो (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 के अधीन स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत हो जाने पर व्यापारिक सदस्य बन जायेगा।

9.3 नियत तारीख के पश्चात्, व्यापारिक सदस्य बनने की वांछा रखनेवाले व्यक्ति को सम्मिलित कर लिया जायेगा यदि वह एमपीएसईएल के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यथा विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं का अनुपालन करता है और विनिर्दिष्ट फीस तथा निक्षेप लाता है।

9.4 एमपीएसईएल, व्यापारिक सदस्य के रूप में किसी व्यक्ति को सम्मिलित करने के प्रयोजन के लिए, पूँजी पर्याप्तता, निक्षेप, फीस आदि के निबंधनों के अनुसार एकरूप मानकों का अनुसरण करेगा उस व्यक्ति द्वारा व्यापारिक अधिकार के अर्जन की रीति का विचार किए बिना :

परंतु यह कि व्यापारिक सदस्य जिसने पारेषण के रूप में व्यापारिक अधिकार अर्जित किया हो के तौर पर व्यक्ति को सम्मिलित करने के लिए विभिन्न मानकों का अनुसरण किया जा सकेगा।

9.5 व्यापारिक सदस्य अपनी सदस्यता का अभ्यर्पण एमपीएसईएल को एमपीएसईएल के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट रीति से कर सकेगा।

9.6 व्यापारिक अधिकार के अर्जन की तारीख या रीति का विचार किए बिना, व्यापारिक सदस्यों के पास एकरूप अधिकार और विशेषाधिकार होंगे :

परंतु यह कि एमपीएसईएल, भाप्रविबो के पूर्विक अनुमोदन से, उन व्यापारिक सदस्यों को अतिरिक्त विशेषाधिकार प्रदान कर सकेगा जो नियत तारीख से पूर्ववर्ती दिन को सदस्य थे।

9.7 नियत तारीख को व्यापारिक सदस्यों के पास उनके ग्राहकों और घटकों और अन्य सदस्यों की बाबत वही अधिकार और विशेषाधिकार बने रहेंगे, किसी कृत्य, लोप या संविदा या विधि, अधिसूचना, आदेश, निदेश, आदि से उद्भूत या के अधीन, जो कि नियत तारीख को या से पूर्व सदस्य होते हुए उनको प्रोद्भूत होते।

9.8 व्यापारिक सदस्य उनके ग्राहकों और घटकों, भाप्रविबो, एमपीएसई और अन्य प्राधिकरणों या अन्य व्यक्तियों के प्रति सभी बाध्यताओं और दायित्वों द्वारा आबद्ध होंगे, किसी कृत्य, लोप या संविदा या विधि, अधिसूचना, आदेश, निदेश, आदि से उद्भूत या के अधीन, नियत तारीख को या से पूर्व सदस्य होते हुए।

10. शेयरधारिता अधिकार

10.1 एमपीएसईएल सुनिश्चित करेगा कि इसके इक्विटी शेयरों का कम से कम 51% जनता द्वारा धारित है व्यापारिक अधिकारों वाले शेयरधारकों से भिन्न प्रसंविअ की धारा 4ख की उप-धारा (6) में विहित रीति में और कालावधि के भीतर।

10.2 नियत तारीख से ही, एमपीएसईएल सुनिश्चित करेगा कि जनता, व्यापारिक अधिकारों वाले शेयरधारकों से भिन्न, इक्विटी शेयरों का कम से कम 51% धारण करती रहे।

10.3 नियत तारीख से ही, किसी भी शेयरधारक के पास, जो व्यापारिक सदस्य है, एमपीएसईएल में मताधिकारों के 5% से अधिक मताधिकार (उसके द्वारा और उसके साथ सामान्य मति से कार्य करने वाले व्यक्तियों द्वारा धारित मताधिकारों को एकसाथ लिया गया) नहीं होंगे।

11. एमपीएसई का विघटन

नियत तारीख से ही, एमपीएसई विघटित हो जायेगा और एमपीएसईएल एमपीएसई के उत्तरवर्ती के रूप में कारबार और प्रचालनों के प्रति हकदार होगा, और को प्रारंभ करेगा।

12. एमपीएसईएल के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, आदि

12.1 नियत तारीख के पूर्ववर्ती दिन को एमपीएसई के नियम, उप-विधियाँ और विनियम, जब तक कि इस स्कीम के प्रतिकूल या से असंगत या द्वारा अपवर्जित न हों, नियत तारीख से ही एमपीएसईएल के प्रति लागू होंगे।

12.2 एमपीएसईएल इस स्कीम के उपबंधों को समुचित रूप से नियत तारीख को या से पूर्व इसके संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में सम्मिलित करेगा।

12.3 एमपीएसईएल के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों को लागू विधियों के अनुसार नियत तारीख के पश्चात् संशोधित किया जा सकेगा, परंतु यह कि कोई ऐसा संशोधन इस स्कीम के किसी उपबंध से असंगत न हो।

13. एमपीएसईएल के समाशोधन और निपटान कृत्यों का अंतरण

13.1 एमपीएसईएल, नियत तारीख के दो वर्षों के भीतर, भाप्रविबो के पूर्विक अनुमोदन के अधीन, इसके समाशोधन गृह के कर्तव्यों और कृत्यों को समाशोधन निगम, प्रसंविअ के अधीन मान्यताप्राप्त, में अंतरित करेगा।

13.2 जब तक समाशोधन गृह के कर्तव्य और कृत्य खंड 13.1 में उपबंधित रूप से अंतरित नहीं हो जाते, तब तक एमपीएसईएल में व्यापार के संबंध में समाशोधन और निपटान कृत्यों को, वर्तमान में एमपीएसई द्वारा यथा प्रयुक्त समाशोधन और निपटान तंत्र द्वारा या ऐसी अन्य रीति में कार्यान्वित किया जायेगा जो शासी बोर्ड अवधारित करे।

14. आस्तियों और आरक्षितियों का उपयोग

14.1 एमपीएसईएल प्रसंविअ की धारा 4ख (3) के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेगा।

14.2 खंड 14.1 के उपबंधों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, एमपीएसईएल एमपीएसई की आस्तियों और आरक्षितियों, इस स्कीम के प्रकाशन की तारीख को, इस स्कीम के खंड 7 के अधीन इसको अंतरित या ऐसी आस्तियों के व्ययन से आगमों या ऐसी आस्तियों के व्ययन की आगमों से अर्जित आस्तियों के उत्तरवर्ती रूपों के व्ययन से आगमों का प्रयोग इस स्कीम के प्रकाशन की तारीख को बकाया चालू दायित्वों को उन्मोचित करने या स्टॉक एक्सचेंज के कारबार प्रचालनों से भिन्न किसी प्रयोजन के लिए नहीं करेगा।

15. इस स्कीम की अनुपालना

15.1 एमपीएसई और एमपीएसईएल सभी समयों पर इस स्कीम के उपबंधों की अनुपालना सुनिश्चित करेंगे और इस स्कीम के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेंगे।

15.2 15.1 में उपबंधों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, एमपीएसई और एमपीएसईएल खंडों 4.2, 9.3, 9.4, 9.5, 9.6, 10.2, 10.3 और 14 में उपबंधों की अनुपालना निरंतर करते रहेंगे।

- 15.3 एमपीएसई और एमपीएसईएल, यथास्थिति, इस स्कीम के उपबंधों की अनुपालना की रिपोर्ट ऐसी रीति में करेंगे जो भाप्रविबो द्वारा समय-समय पर अपेक्षित की जाये।

16. कठिनाइयों का निराकरण

यदि इस स्कीम के उपबंधों को कार्यान्वित करने में कोई कठिनाई उत्पन्न होती है, तो भाप्रविबो, एमपीएसई या एमपीएसईएल, यथास्थिति, के लिखित अनुरोध पर, इस स्कीम के उपबंधों में से किसी को शिथिल कर सकेगा।

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA
NOTIFICATION**

Mumbai, the 29th August, 2005

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA, MUMBAI

Order under Section 4B(6) read with Section 4B(7) of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 in the Matter of the Madhya Pradesh Stock Exchange (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005.

S.O. 1201(E).—1.0 The Madhya Pradesh Stock Exchange (hereinafter referred to as the 'MPSE'), is an Association of Persons and a recognised stock exchange having its principal place of business at "Palika Plaza" Phase -II, 201, IInd floor, M. T. H. Compound, Indore - 452 001. It is required to be corporatised and demutualised in accordance with the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as 'the SCRA').

2.0 The MPSE, vide its email dated February 15, 2005, submitted a scheme for its corporatisation and demutualisation for approval to the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as the 'SEBI') in terms of sub-section (1) of section 4B of the SCRA. SEBI vide its letter dated May 25, 2005 advised MPSE to submit a revised scheme taking into account those provisions of the BSE (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005, which may be applicable and relevant to MPSE.

3.0 Thereafter, MPSE, vide its letter dated June 24, 2005, submitted a revised Scheme for its corporatisation and demutualisation. SEBI made enquiries

and obtained information from MPSE through a meeting on July 22, 2005. Based on the discussions during the said meeting, MPSE desired to submit a further revised scheme.

- 4.0 Accordingly, MPSE, vide its letter dated July 27, 2005, submitted a further revised Scheme for its corporatisation and demutualisation (hereinafter referred to as the 'Scheme') for approval to SEBI in accordance with the provisions of the SCRA.
- 5.0 The Scheme, inter alia, provides for succession of MPSE, being an Association of Persons, by a company limited by shares to be incorporated under the Companies Act, 1956 under the name and style of the 'Madhya Pradesh Stock Exchange Limited' for the purpose of assisting, regulating or controlling the business of buying, selling or dealing in securities as recognized stock exchange, the segregation of ownership and management from the trading rights of the members, restriction on voting rights of shareholders who are also trading members, composition of the Governing Board etc. in accordance with the provisions of Section 4B(6) of the SCRA, utilisation of assets and reserves and other matters required for the purpose of and in connection with the corporatisation and demutualisation of MPSE.
- 6.0 SEBI, having considered the Scheme and on being satisfied that it would be in the interest of the trade and also in the public interest, hereby approves the Scheme with minor modifications. The approved Scheme is enclosed as **Annexure - A**.
- 7.0 MPSE shall ensure compliance with the Scheme within the time as specified in the Scheme and shall not do anything contrary to the provisions of Scheme and submit compliance report to SEBI in the manner as may be specified by SEBI.
- 8.0 SEBI reserves the right to amend, alter or modify the Scheme in the interest of the trade and the public interest and in furtherance of the objectives of the demutualisation of the stock exchange.

9.0 The Scheme shall come into effect on the day of its publication in the Official Gazette.

[F. No. SEBI/MRD/48111/2005]

M. DAMODARAN, Chairman

ANNEXURE-A

THE MADHYA PRADESH STOCK EXCHANGE (CORPORATISATION AND DEMUTUALISATION) SCHEME, 2005

1. Title and Commencement

- 1.1** This Scheme shall be called the Madhya Pradesh Stock Exchange (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005 (hereinafter referred to as "this Scheme").
- 1.2** This Scheme shall have effect on its publication under sub-section (4) of Section 4B of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as "SCRA").
- 1.3** Madhya Pradesh Stock Exchange (hereinafter referred to as "MPSE") shall be corporatised and demutualised in accordance with this Scheme on and from the Appointed date as may be notified by the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as "SEBI") in respect of MPSE under Section 4A of the SCRA: Provided that the activities specified in the respective clauses of this Scheme shall be implemented as per the time schedule specified in those clauses.

2. Definitions

In this Scheme, unless the context otherwise requires, -

- 2.1** "Due Date" means the date, as may be determined by the Governing Board of MPSE, which shall not be later than 3 months from the date of publication of the Order under sub-section (7) of Section 4B of the SCRA.
- 2.2** "Governing Board" means the Board of Directors of Madhya Pradesh Stock Exchange Limited.
- 2.3** "Madhya Pradesh Stock Exchange" (MPSE) means an unincorporated association of persons having its principal place of business at "Palika Plaza" Phase -II, 201, IInd floor, M. T. H. Compound, Indore - 452 001 and recognized as Stock Exchange under the SCRA by and under notification No. 1/101/SE/88 dated 22/12/88.
- 2.4** "Madhya Pradesh Stock Exchange Limited" (MPSEL) means the company incorporated in pursuance of clause 3 of this Scheme for the purpose of assisting, regulating or controlling the business of buying, selling or dealing in securities as a recognized stock exchange and to succeed MPSE.
- 2.5** "Member" means a person who is a member of MPSE as per the register of members maintained by it.
- 2.6** "Shareholder" means a person who holds any equity share(s) of MPSEL.
- 2.7** "Trading Member" means a stock broker of MPSEL and registered with SEBI as such under the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations 1992.

- 2.8 Words and expressions used and not defined in this Scheme but defined in the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, the Depositories Act, 1996, the SCRA, the Companies Act, 1956, the rules and regulations made under these Acts, the Rules, Bye-Laws and Regulations of MPSE shall have the same meanings respectively assigned to them in the above mentioned Acts, Rules, Bye-Laws and Regulations.

3. **Incorporation of MPSEL**

The Members, as may be identified by the Governing Board of MPSE, shall each subscribe to 10,000 fully paid-up equity shares of the face value of Re.1/- each for cash at par, for the purpose of incorporation of a public company, limited by shares under section 12 of the Companies Act, 1956 in the name and style of "Madhya Pradesh Stock Exchange Limited".

4. **Governing Board**

- 4.1 The first Governing Board shall comprise of such of the members of the Governing Board of MPSE on the date of incorporation of MPSEL as are named as first directors in the Articles of Association of MPSEL, subject to the condition that the representatives of the Members do not exceed one-fourth of the total strength of the Governing Board.

- 4.2 The Governing Board, on and from Due Date, shall be constituted in accordance with the provisions of the Articles of Association of MPSEL in force from time to time:

Provided that—

- 4.2.1. the representation of Trading Members does not exceed one-fourth of the total strength of the Governing Board, and the remaining directors are appointed in the manner as may be specified by SEBI from time to time, and

- 4.2.2. the Chief Executive, by whatever name called, is an ex-officio director.

- 4.3 Notwithstanding anything contained in clause 4.2, SEBI may nominate directors on the Governing Board as and when deemed fit.

5. **Allotment of Shares of MPSEL**

- 5.1 Every Member or his nominee, as the case may be, (other than the Members who have subscribed to equity shares under clause 3 of this Scheme) as on the date of incorporation of MPSEL shall be entitled to 10,000 fully paid-up equity shares of the face value of Re. 1/- each for cash at par.

- 5.2 MPSEL shall allot the equity shares to the entitled Members or their nominees, as the case may be, as referred to in clause 5.1, by the Due Date:

Provided that the allotment to a Member suspended by MPSE shall be held in abeyance till the suspension continues.

- 5.3 The invitation to subscribe to, and the offer, issue and allotment of equity shares of MPSEL pursuant to this clause shall not be considered as being an invitation, offer, issue or allotment to the public.

2565 GE/05-4

6. Listing of Shares of MPSEL

MPSEL may at any time list its securities on any recognised stock exchange.

7. Transfer to MPSEL

Pursuant to this Scheme, on and from the Due Date:

- 7.1** all assets, properties, undertakings, business, books, records, registers, funds, reserves, rights including intangible rights, powers, authorities, interest, privileges, exemptions, permissions, licenses, registrations and recognitions (including, in particular, the recognition of MPSE as a recognized stock exchange under the SCRA) of or belonging to or in the possession or control of MPSE or to which MPSE may be entitled, including those held by any trustee in trust for MPSE or for the Members or for the objects and purposes of MPSE, and including those vested in or held by any committee of MPSE, shall stand transferred to and shall vest in and shall be in the possession or control of and shall become the entitlement of MPSEL, and MPSEL shall have the same right, title and interest therein or thereto as MPSE and such trustees or committees had immediately prior to the Due Date.
- 7.2** All obligations and liabilities of MPSE shall stand transferred to and shall become obligations and liabilities of MPSEL.
- 7.3** MPSEL shall, in place and stead of MPSE, become a party to, and shall be bound by and entitled to, all contracts, agreements and other instruments to which MPSE is a party or by which MPSE is bound or to which MPSE is entitled, and the same may be enforced and acted upon by or against MPSEL accordingly.
- 7.4** All notices, actions, claims and proceedings of, by or against MPSE shall not abate and shall be deemed to be made, instituted or continued by or against MPSEL in place and stead of MPSE.
- 7.5** The employees of MPSE shall become the employees of MPSEL in place and stead of MPSE on the same terms and conditions as existing immediately prior to the Due Date.
- 7.6** Notices and circulars issued and acts done by the Governing Board of MPSE shall, unless and until such notices and circulars are modified or rescinded by the Governing Board, continue to subsist in relation to MPSEL and shall be deemed to have been issued and done by the Governing Board.
- 7.7** All resolutions passed and acts done by the Governing Board of MPSE or general body of Members of MPSE shall, unless and until modified or rescinded by the Governing Board or General Body of shareholders of MPSEL, as the case may be, continue to subsist in relation to MPSEL and shall be deemed to have been passed and done by the Governing Board or General Body of shareholders of MPSEL, as the case may be.

8. Demutualisation

8.1 A Trading Member may or may not be a Shareholder.

8.2 A Shareholder may or may not be a Trading Member.

9. Trading Rights

- 9.1 A Member, who is registered as a stock-broker on the day preceding the Due Date shall become a Trading Member on the Due Date.
- 9.2 A Member who is not registered as a stock broker on the day preceding the Due Date shall become a Trading Member on being registered as a stock broker under the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992 within 3 months from the Due Date.
- 9.3 After the Due Date, a person desirous of becoming a Trading Member shall be admitted if he complies with requirements and brings in specified fees and deposits as specified in the Rules, Bye-Laws and Regulations of MPSEL.
- 9.4 MPSEL shall, for the purpose of admitting any person as a Trading Member, follow uniform standards in terms of capital adequacy, deposits, fees etc. irrespective of mode of acquisition of trading right by that person:
Provided that different standards may be followed for admission of a person as a trading Member who has acquired Trading Right by way of transmission.
- 9.5 A Trading Member may surrender his membership to MPSEL in the manner specified in the Rules, Bye-Laws and Regulations of MPSEL.
- 9.6 Irrespective of the date or mode of acquisition of trading right, the Trading Members shall have uniform rights and privileges:
Provided that MPSEL may, with the prior approval of SEBI, grant additional privileges to those Trading Members who were Members on the day preceding the Due Date.
- 9.7 Trading Members on the Due Date shall continue to have the same rights and privileges in respect of their clients and constituents and other members arising out of or under any act, omission or contract or law, notification, order, direction etc. as had accrued to them while being Members on or before the Due Date.
- 9.8 Trading Members shall be bound by all obligations and liabilities towards their clients and constituents, SEBI, MPSE and other authorities or other persons arising out of or under any act, omission or contract or law, notification, order, direction etc. while being Members on or before the Due Date.

10. Shareholding Rights

- 10.1 MPSEL shall ensure that atleast 51% of its equity shares are held by public other than shareholders having trading rights in the manner and within the period prescribed in sub-section (8) of Section 4B of the SCRA.
- 10.2 On and from the Appointed Date, MPSEL shall ensure that public other than shareholders having trading rights continuously hold at least 51% of equity shares.
- 10.3 On and from Due Date, no Shareholder, who is a Trading Member, shall have voting rights (taken together with voting rights held by him and by persons acting in concert with him) exceeding 5% of the voting rights in MPSEL.

11. Dissolution of MPSE

On and from the Due Date, MPSE shall stand dissolved and MPSEL shall be entitled to, and shall, commence business and operations as the successor of MPSE.

12. Memorandum and Articles of Association, etc. of MPSEL

12.1 The Rules, Bye-Laws and Regulations of MPSE on the day preceding the Due Date shall, unless contrary to or inconsistent with or excluded by this Scheme, apply to MPSEL on and from the Due Date.

12.2 MPSEL shall incorporate the provisions of this Scheme appropriately in its Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-Laws and Regulations on or before the Due Date.

12.3 The Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-Laws and Regulations of MPSEL may be amended after the Due Date in accordance with the applicable laws, provided that no such amendment is inconsistent with any provision of this Scheme.

13. Transfer of Clearing and Settlement Functions of MPSEL

13.1 MPSEL shall, within two years of the Due Date, subject to the prior approval of SEBI, transfer the duties and functions of its clearing house to a clearing corporation, recognised under SCRA.

13.2 Until the duties and functions of the clearing house are transferred as provided in clause 13.1, the clearing and settlement functions in relation to trading on MPSEL shall be carried out by the clearing and settlement mechanism as used by MPSE at present or in such manner as the Governing Board may determine.

14. Utilisation of Assets and Reserves

14.1 MPSEL shall not do anything contrary to the provisions of section 4B of the SCRA.

14.2 Without prejudice to the generality of the provisions in 14.1, MPSEL shall not use the assets and reserves of MPSE, as on the date of publication of this Scheme, transferred to it under clause 7 of this Scheme or the proceeds from disposal of such assets or the proceeds from disposal of successive species of assets acquired from the proceeds of disposal of such assets for any purpose other than discharging the current liabilities outstanding as on the date of publication of this Scheme or for the business operations of stock exchange.

15. Compliance with this Scheme

15.1 MPSE and MPSEL, as the case may be, shall ensure compliance with the provisions of this Scheme at all times and shall not do anything contrary to the provisions of this Scheme.

15.2 Without prejudice to the generality of the provisions in 15.1, MPSE and MPSEL, as the case may be, shall continuously comply with the provisions in clauses 4.2, 9.3, 9.4, 9.5, 9.6, 10.2, 10.3 and 14.

15.3 MPSE and MPSEL, as the case may be, shall report compliance with the provisions of this Scheme in such manner as may be required by SEBI from time to time.

16. Removal of Difficulties

If any difficulty arises in giving effect to the provisions of this Scheme, SEBI may, at the written request of MPSE or MPSEL, as the case may be, relax any of the provisions of this Scheme.
